

V Praze dne 28. 12. 2017  
Č.j.: 2017/170425/CNB/570  
S-Sp-2017/00867/CNB/571  
Počet stran: 8

## ROZHODNUTÍ

Česká národní banka (dále jen „ČNB“), jako orgán dohledu nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, orgán dohledu nad kapitálovým trhem podle zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZDKT“) a orgán dohledu podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), rozhodla ve správním řízení vedeném podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „SŘ“) s účastníky řízení 1) **Ing. Pavlom Krúpou**, nar. 6. 3. 1972, trvale bytem Bratislava – Záhorská Bystrica, Trstínska 7369/11, PSČ 811 02, Slovenská republika, zastoupeným

**[redacted]** a 2) **Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.**, IČO: 28470729, se sídlem Praha 4 – Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 140 00, **o žádosti o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby samosprávného investičního fondu podle § 515 ZISIF**, která byla ČNB doručena dne 9. 11. 2017, takto:

**Žádost Ing. Pavla Krúpy, nar. 6. 3. 1972, trvale bytem Bratislava – Záhorská Bystrica, Trstínska 7369/11, PSČ 811 02, Slovenská republika, o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce člena představenstva samosprávného investičního fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., IČO: 28470729, se sídlem Praha 4 – Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 140 00, se podle § 516 odst. 1 písm. d) ZISIF ve spojení s § 51 odst. 3 SŘ**

**z a m í t á .**

## ODŮVODNĚNÍ

### I. Průběh správního řízení

- (1) Dne 9. 11. 2017 byla ČNB doručena žádost Ing. Pavla Krúpy<sup>1</sup> (dále jen „**hlavní účastník**“) o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce člena představenstva

<sup>1</sup> Ing. Pavol Krúpa, nar. 6. 3. 1972, trvale bytem Bratislava – Záhorská Bystrica, Trstínska 7369/11, PSČ 811 02, Slovenská republika.

samosprávného investičního fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.<sup>2</sup> (dále jen „**vedlejší účastník**“) podle § 515 ZISIF (dále jen „**Žádost**“). Tímto dnem bylo o Žádosti zahájeno správní řízení vedené pod sp. zn. S-Sp-2017/00867/CNB/571.

- (2) Vzhledem k povaze rozhodnutí, kterým se rozhoduje o udělení souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby podle § 515 ZISIF, považuje ČNB samosprávný investiční fond, v němž má být funkce vedoucí osoby vykonávána, za osobu, která může být rozhodnutím přímo dotčena ve svých právech nebo povinnostech, tedy za účastníka řízení ve smyslu § 27 odst. 2 SŘ. V případě řízení o Žádosti je proto za účastníka řízení podle § 27 odst. 2 SŘ považován vedlejší účastník. Z uvedeného důvodu proto ČNB přípisem č.j. 2017/156616/CNB/570 ze dne 25. 11. 2017 v souladu s § 47 odst. 1 SŘ vedlejšího účastníka vyrozuměla o zahájení správního řízení.
- (3) Zároveň byli oba účastníci přípisem č.j. 2017/156616/CNB/570 ze dne 25. 11. 2017 ve smyslu § 36 odst. 3 SŘ poučeni o právu vyjádřit se před vydáním rozhodnutí ve věci k podkladům rozhodnutí. Hlavní účastník ve svém podání ze dne 28. 11. 2017 uvedl, že tohoto práva nevyužívá. Vedlejší účastník ve vyjádření z téhož dne uvedl, že je s Žádostí a jejími podklady seznámen, že hlavního účastníka považuje za osobu důvěryhodnou a současně za osobu, jejíž odborné znalosti budou pro vedlejšího účastníka přínosem. Současně vedlejší účastník sdělil, že nehodlá využít práva na další vyjádření k podkladům rozhodnutí.
- (4) Vzhledem k tomu, že ČNB v řízení shromáždila dostatek podkladů a důkazů nezbytných ke zjištění stavu věci, o němž nejsou důvodné pochybnosti, přistoupila k vydání rozhodnutí ve věci samé.

## II. Relevantní právní úprava

- (5) Podle § 515 ZISIF musí mít vedoucí osoba samosprávného investičního fondu k výkonu své funkce předchozí souhlas ČNB.
- (6) Podle § 624 odst. 1 ZISIF se vedoucí osobou pro účely ZISIF rozumí též statutární orgán, člen statutárního orgánu, ředitel právnické osoby nebo osoba, která jiným způsobem skutečně řídí činnost právnické osoby.
- (7) Podmínky pro udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby samosprávného investičního fondu podle § 515 ZISIF jsou stanoveny v § 516 ZISIF. Jednou z podmínek je pak **důvěryhodnost osoby**, která má být vedoucí osobou samosprávného investičního fondu [§ 516 odst. 1 písm. d) ZISIF].
- (8) Podle § 522 odst. 2 písm. b) ZISIF ve spojení s § 522 odst. 1 ZISIF ČNB při posuzování žádosti o udělení souhlasu k nabytí kvalifikované účasti na samosprávném investičním fondu zkoumá, zda osoby, které jsou navrhovány za vedoucí osoby tohoto fondu, splňují bez zjevných pochybností předpoklady stanovené ZISIF, tj. i předpoklad důvěryhodnosti podle § 516 odst. 1 písm. d) ZISIF. Vyžaduje-li tedy ZISIF, aby předpoklad důvěryhodnosti osoby navrhované za vedoucí osobu samosprávného investičního fondu v rámci schvalování kvalifikované účasti byl splněn **bez zjevných pochybností**, je nasnadě, že stejná podmínka **musí být splněna i v případě vlastního schvalování vedoucí osoby fondu podle § 515 ZISIF**.

---

<sup>2</sup> Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., IČO: 28470729, se sídlem Praha 4 – Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 140 00.

- (9) Pojem „důvěryhodnost“ je neurčitým právním pojmem. ČNB informovala o svém přístupu k výkladu tohoto pojmu v úředním sdělení ČNB ze dne 3. 12. 2013, k výkladu pojmů důvěryhodnost a odborná způsobilost<sup>3</sup> (dále jen „ÚS“).
- (10) Pojem „důvěryhodnost“ se nezužuje pouze na bezúhonnost posuzované osoby, ale zahrnuje též kritérium profesní, podnikatelské integrity posuzované osoby (část I. bod 1. přílohy ÚS). Pojem „důvěryhodnost“ ve vztahu k určité osobě obecně znamená, že tato osoba je hodna důvěry. Osoba, jež žádá o souhlas ČNB k výkonu funkce vedoucí osoby samosprávného investičního fondu, tedy musí svým jednáním **budit důvěru** a především **dávat záruku, že bude svou funkci řádně zastávat**. ČNB pak má za úkol důkladně vyhodnocovat a zvažovat dopad každé pochybnosti, kterou o důvěryhodnosti posuzované osoby má.
- (11) Podle ÚS vychází ČNB v řízeních, při kterých posuzuje důvěryhodnost osoby, z principu absence negativních zpráv.
- (12) Podle ÚS shledává ČNB **závažné pochybnosti o důvěryhodnosti** u osoby, která byla členem statutárního orgánu, nebo která podstatným způsobem ovlivňovala chování právnické osoby, jíž byla pravomocně uložena sankce za závažný správní delikt pro závažné nebo opakované porušení právní povinnosti v souvislosti s působením této právnické osoby na finančním trhu [část I. bod 2.2 písm. i) přílohy ÚS].
- (13) Podle ÚS ČNB dále shledává **závažné pochybnosti o důvěryhodnosti** u osoby, která dříve než v posledních 10 letech úmyslně podala nepravdivou nebo neúplnou svědeckou výpověď ve správním řízení anebo úmyslně uvedla nepravdivý údaj v čestném prohlášení u správního orgánu nebo jinak narušovala výkon dohledu [část I. bod 2.2 písm. c) přílohy ÚS]. Z logiky věci musí závažné pochybnosti o důvěryhodnosti posuzované osoby vyvstávat i tehdy, jestliže tato nepravdivou nebo neúplnou výpověď úmyslně podala, resp. nepravdivý údaj v čestném prohlášení úmyslně uvedla v období posledních 10 let.
- (14) Jak dále vyplývá z ÚS, s ohledem na okolnosti konkrétního případu mohou být do úvahy vzaty i skutečnosti v ÚS neuvedené (část I. bod 4. ÚS).
- (15) Podle § 51 odst. 3 SŘ platí, že je-li v souladu s požadavky § 3 SŘ zjištěna skutečnost, která znemožňuje žádosti vyhovět, neprovádí správní orgán další dokazování a žádost zamítne. Jestliže tedy ČNB v řízení o žádosti o souhlas podle § 515 ZISIF zjistí, že posuzovaná vedoucí osoba nespĺňuje byť jen jednu z podmínek stanovených v § 516 odst. 1 ZISIF, není povinna provádět další důkazy a žádost meritorním rozhodnutím zamítne.

### III. Posouzení Žádosti z hlediska požadavku na důvěryhodnost hlavního účastníka

#### Působení hlavního účastníka ve společnosti Arca Capital Global Equity, a.s.

- (16) Podle údajů uvedených v obchodním rejstříku je hlavní účastník předsedou představenstva společnosti Arca Capital Global Equity, a.s.<sup>4</sup>, a to od vzniku společnosti (od 21. 10. 2013). Až do 3. 3. 2014 byl předseda představenstva oprávněn jednat jménem společnosti samostatně; jménem společnosti mohli současně jednat dva členové představenstva společně.

<sup>3</sup> K dispozici zde:

[http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/legislativa/vestnik/2013/download/v\\_2013\\_13\\_21413560.pdf](http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/legislativa/vestnik/2013/download/v_2013_13_21413560.pdf)

<sup>4</sup> Arca Capital Global Equity, a.s. (do 29. 8. 2014 Arca Capital Global Equity, investiční fond, a.s.), IČO: 02236842, se sídlem Praha 4 – Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 140 00.

- (17) Rozhodnutím ČNB č.j. 2014/46609/570 ze dne 9. 10. 2014 byla společnosti Arca Capital Global Equity, a.s. uložena pokuta 2 500 000 Kč za spáchání správního deliktu neoprávněného výkonu činnosti podle § 614 odst. 1 písm. a) ZISIF. Toho se dopustila tím, že jako tzv. nesamosprávný investiční fond bez vědomí obhospodařovatele ve dnech 23. 10. 2013 a 24. 10. 2013 uzavřela smlouvy, na jejichž základě nabyla do svého majetku plnění z pohledávek specifikovaných v rozhodnutí a cenné papíry v rozhodnutí taktéž specifikované<sup>5</sup> (dále jen „Smlouvy“). Uvedený správní delikt byl ze strany ČNB kvalifikován jako závažný, čemuž odpovídá i výše uložené pokuty.
- (18) V intencích ÚS [část I. bod 2.2 písm. i) přílohy ÚS] vyvolává skutečnost uvedená v bodu (17) **závažné pochybnosti ČNB o důvěryhodnosti hlavního účastníka** a tím i o jeho schopnosti dostát řádně všem povinnostem provázejícím výkon funkce vedoucí osoby samosprávného investičního fondu.
- (19) Je-li jednou z podmínek pro udělení souhlasu ČNB k výkonu funkce vedoucí osoby samosprávného investičního fondu podle § 516 ZISIF **absence zjevných pochybností o důvěryhodnosti** posuzované osoby [viz bod (8)], pak popsané skutečnosti samy o sobě představují důvod, pro který **nelze v případě hlavního účastníka splnění podmínky podle § 516 odst. 1 písm. d) ZISIF konstatovat**.
- (20) Při posouzení toho, zda je v případě hlavního účastníka splněna podmínka důvěryhodnosti, se ČNB navzdory výše uvedenému dále zabývala mírou účasti hlavního účastníka na sankci postiženém jednání společnosti Arca Capital Global Equity, a.s., jakožto jednání v téže oblasti finančního (kapitálového) trhu, ve které má hlavní účastník jako vedoucí osoba působit.
- (21) Jak vyplývá z rozhodnutí ČNB č.j. 2014/46609/570 ze dne 9. 10. 2014, byl to výlučně hlavní účastník, kdo jménem společnosti Arca Capital Global Equity, a.s. (v souladu se svým oprávněním) při uzavírání Smluv jednal.
- (22) Role hlavního účastníka byla zásadní i při uzavírání (sjednávání) Smluv. Jak vyplývá z uvedeného rozhodnutí, o podrobnostech přípravy obchodu se v rozporu s právní úpravou, z níž vyplývalo, že majetkové dispozice na účet tzv. nesamosprávného investičního fondu mohou být prováděny pouze se souhlasem obhospodařovatele tohoto fondu, nedozvěděl ani tehdejší obhospodařovatel<sup>6</sup>. O uzavíraném obchodu věděli všichni tehdejší členové představenstva společnosti Arca Capital Global Equity, a.s. (tj. i hlavní účastník). ČNB má za to, že jednání hlavního účastníka při sjednávání obou Smluv bylo zcela vědomé. V potaz je nutné vzít i to, že vedoucí osoba je odpovědná za přímé řízení a obchodní vedení společnosti a jako taková je garantem řádného plnění všech povinností samosprávného investičního fondu. Jako taková by měla vedoucí osoba nad veškeré pochybnosti být tím, kdo zaručí, že samosprávný investiční fond bude jednat řádně a v souladu s platnou právní úpravou.
- (23) S ohledem na shora uvedené skutečnosti **nedává hlavní účastník záruku, že by funkci vedoucí osoby mohl řádně zastávat**. Hlavní účastník, jako osoba oprávněná za společnost samostatně jednat, totiž Smlouvy za společnost Arca Capital Global Equity, a.s. podepsal a podílel se i na jejich sjednávání. Je tedy jednoznačně **osobou**,

<sup>5</sup> Komisionářská smlouva uzavřená 23. 10. 2013 mezi společností [redacted] jako komisionářem, a společností Arca Capital Global Equity, investiční fond, a.s., jako komitentem, a smlouva o převodu akcií uzavřená 24. 10. 2013 mezi společností [redacted] jako prodávajícím, a společností Arca Capital Global Equity, investiční fond, a.s., jako kupujícím.

<sup>6</sup> AVANT investiční společnost, a.s., IČO : 27590241, se sídlem Koněvova 2660/141, Praha 3 – Žižkov, PSČ 130 83.

jejíž jednání *contra legem* bylo hlavní příčinou toho, že společnost Arca Capital Global Equity, a.s. spáchala závažný správní delikt v oblasti kolektivního investování. Za takové situace již nelze hovořit pouze o závažných pochybnostech o důvěryhodnosti hlavního účastníka pro účely ZISIF, nýbrž je nutné konstatovat její nedostatek.

**Působení hlavního účastníka ve společnosti Arca Investments, a.s.**

- (24) Podle údajů uvedených v obchodném registru Slovenské republiky zastává hlavní účastník od 20. 1. 2016 do současnosti funkci předsedy představenstva ve společnosti Arca Investments, a.s.<sup>7</sup> V době od 20. 1. 2006 do 2. 2. 2016 byl předseda představenstva oprávněn jednat jménem společnosti samostatně.
- (25) Současně byl hlavní účastník do 31. 12. 2014, z titulu držení 83,40% podílu na společnosti Arca Investments, a.s., osobou ovládající tuto společnost, což vyplývá z účetní závěrky společnosti za rok 2014 získané z registru účtovných závierok (portálu Ministerstva financí Slovenské republiky).
- (26) Rozhodnutím ČNB č.j.: 2015/79825/570 ze dne 17. 7. 2015 byla společnosti Arca Investments, a.s. uložena pokuta ve výši 600 000 Kč za spáchání správního deliktu veřejného nabízení investičních cenných papírů bez uveřejnění prospektu podle § 164 odst. 1 písm. f) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, v tehdy účinném znění (dále jen „ZPKT“). Společnost se deliktu dopustila tím, že na svých internetových stránkách v období od 23. 9. 2014 do 27. 3. 2015 uveřejnila veřejnou nabídku bez toho, aby nejpozději na jejím počátku uveřejnila prospekt cenného papíru schválený v souladu s příslušnými ustanoveními ZPKT ze strany ČNB nebo jiného orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie.
- (27) Společnost Arca Investments, a.s. je slovenskou právnickou osobou, jejíž postavení a vnitřní poměry upravuje zákon č. 513/1991 Zb., obchodný zákonník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ObchZ“). Podle ObchZ ve znění účinném v době, kdy se společnost Arca Investments, a.s. dopustila uvedeného správního deliktu, platilo, že právnická osoba jedná statutárním orgánem anebo za ni jedná zástupce (§ 13 ObchZ). Představenstvo bylo podle této právní úpravy statutárním orgánem společnosti, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Podle § 194 odst. 5 ObchZ bylo představenstvo povinno vykonávat svoji působnost s náležitou péčí, která zahrnovala povinnost vykonávat ji s odbornou péčí a v souladu se zájmy společnosti a všech jejích akcionářů.
- (28) Hlavní účastník, jakožto jediný člen statutárního orgánu společnosti Arca Investments, a.s., měl jako jediný hlavní organizační a řídicí kompetence v této společnosti. Měl tedy jako jediný zajistit, aby společnost pod jeho vedením řádně fungovala a plnila povinnosti vyplývající jí z platné právní úpravy. Jako takový byl povinen zajistit, aby jím řízená společnost nejednala v rozporu s relevantními právními předpisy, včetně ZPKT. Vzhledem k tomu a vzhledem ke skutečnosti, že hlavní účastník byl povinen svou funkci vykonávat s náležitou péčí, **nesl za jednání společnosti v rozporu se ZPKT odpovědnost.**
- (29) Současně byl hlavní účastník jako většinový společník společnosti Arca Investments, a.s. osobou, která v rozhodném období (do 31. 12. 2014, tj. v době, kdy společnost Arca Investments, a.s. započala veřejně nabízet investiční

<sup>7</sup> Arca Investments, a.s., IČO: 35975041, se sídlem Bratislava, Plynárenská 7/A, PSČ 821 09, Slovenská republika.

cenné papíry bez uveřejnění prospektu) vykonával rozhodující vliv na jednání této společnosti. I tato skutečnost svědčí v neprospěch hlavního účastníka, pokud jde o jeho odpovědnost za protiprávní jednání společnosti Arca Investments, a.s.

- (30) **Závažné pochybnosti o důvěryhodnosti hlavního účastníka ve smyslu ÚS [část I. bod 2.2 písm. i) přílohy ÚS] vyvolávají i skutečnosti uvedené zejména v bodech (24) až (26). Závěr uvedený v bodu (19) platí i zde. I za předmětné jednání je pak hlavní účastník plně odpovědný a uložení pokuty společnosti Arca Investments, a.s. je mu v souvislosti s posuzováním jeho důvěryhodnosti třeba přičíst k tíži, resp. je důvodem konstatování jeho nedůvěryhodnosti.**

#### **Pravdivost informací poskytnutých hlavním účastníkem v Žádosti**

- (31) Doklady o dosavadní činnosti právnické osoby za posledních 10 let jsou ČNB v řízeních o žádostech podle ZISIF zpravidla předkládány v podobě vyplněného formuláře/dotazníku *Doklad k posouzení důvěryhodnosti (právnická osoba)*, který je k dispozici na webových stránkách ČNB.
- (32) Hlavní účastník k doložení své důvěryhodnosti spolu s Žádostí předložil vyplněný formulář/dotazník *Doklad k posouzení důvěryhodnosti (fyzická osoba)* (dále jen „Dotazník“). Dotazník byl hlavním účastníkem vlastnoručně podepsán dne 31. 10. 2017.
- (33) Jednou z otázek, jejíž zodpovězení je pro účely vyhodnocení důvěryhodnosti posuzované osoby vyžadováno, je otázka položená v části II. rubrice 3. Dotazníku. V ní je posuzovaná osoba žádána o odpověď, *zda byla v posledních 10 letech právnické osobě, která jí byla ovládána nebo ve které vykonávala činnost statutárního orgánu nebo člena statutárního nebo dozorčího orgánu nebo za níž byla osobou oprávněnou jednat na základě jiné skutečnosti, pravomocně uložena sankce za správní delikt nebo povinnost k náhradě škody v souvislosti s jejím působením na finančním trhu*. V případě kladné odpovědi je od posuzované osoby požadováno uvedení podrobností odpovědi.
- (34) Hlavní účastník v Dotazníku na uvedenou otázku odpověděl kladně, nicméně v rámci uvedení podrobností odpovědi poukázal toliko na své působení ve společnosti Arca Capital Global Equity, a.s. a na pokutu uloženou rozhodnutím ČNB č.j. 2014/46609/570 ze dne 9. 10. 2014.
- (35) Jak vyplývá z výše uvedeného [bod (26)], byla společnosti Arca Investments, a.s., v níž byl hlavní účastník jediným členem představenstva, uložena pokuta vyšší než 20 000 Kč. Tato byla uložena za správní delikt spočívající v porušení zákazu podle ZPKT, tedy v souvislosti s výkonem podnikatelské činnosti na finančním trhu. Uložení této pokuty je z hlediska posouzení důvěryhodnosti hlavního účastníka významné. Bylo tedy povinností hlavního účastníka na tuto skutečnost v Dotazníku upozornit a v části II. rubrice 3. Dotazníku uvést podrobnosti této odpovědi, stejně jak učinil v případě pokuty uložené rozhodnutím ČNB č.j. 2014/46609/570 ze dne 9. 10. 2014.
- (36) Z výše uvedeného vyplývá, že hlavní účastník v Dotazníku **uvedl nepravdivou informaci, když zamlčel informaci, která je způsobila ovlivnit výsledek posuzování důvěryhodnosti jeho osoby.**
- (37) Podle ÚS ČNB shledává závažné pochybnosti o důvěryhodnosti u osoby, která úmyslně uvedla nepravdivý údaj v čestném prohlášení u správního orgánu [viz bod (13)].
- (38) Vzhledem k postavení hlavního účastníka ve společnosti Arca Investments, a.s. si lze jen stěží představit, že by hlavní účastník o uložené pokutě nevěděl. ČNB není znám

žádný důvod, pro který by hlavní účastník (postupující při vyplňování Dotazníku s obvyklou mírou pečlivosti) mohl neuvést i údaje týkající se uložení pokuty společností Arca Investments, a.s. I bez dalšího prověřování, zda bylo uvedení nepravdivé informace v Dotazníku úmyslné či nikoli, je třeba závěr uvedený v bodu (36) vzít v potaz při posuzování důvěryhodnosti hlavního účastníka [k tomu viz bod (14)]. Uvedený poznatek pak dále přispívá k přesvědčení ČNB o nedůvěryhodnosti hlavního účastníka.

#### **IV. Závěr**

- (39) **Z důvodu působení hlavního účastníka ve funkci statutárního orgánu společností Arca Capital Global Equity, a.s. a Arca Investments, a.s., které vedlo k sankčnímu postihu těchto společností za závažné porušení právních předpisů regulujících podnikání v oblasti kapitálového trhu, potažmo v oblasti kolektivního investování, a to v krátkém časovém odstupu cca 1 roku, nemá ČNB důvod předpokládat, že by hlavní účastník mohl řádně zastávat funkci vedoucí osoby samosprávného investičního fondu a řádně plnit veškeré povinnosti vedoucí osoby vyplývající mu z platné právní úpravy. Osoba hlavního účastníka tedy u ČNB nebudí důvěru.**
- (40) **V neprospěch vyhodnocení osoby hlavního účastníka jako osoby důvěryhodné, hovoří též skutečnost, že hlavní účastník v řízení o Žádosti zamlčel informace významné pro posouzení jeho důvěryhodnosti.**
- (41) **Vzhledem k tomu, že od sankčního postihu společnosti Arca Investments, a.s. uplynula doba cca 2,5 roku, nemohla ČNB při vyhodnocování důvěryhodnosti osoby hlavního účastníka přihlédnout ani k tomu, že od doby uložení předmětné sankce nemá o osobě hlavního účastníka negativní poznatky. Jak lze dovodit i z ÚS [část I. bod 2.1 přílohy ÚS], lze o znovunabytí důvěryhodnosti posuzované osoby v zásadě uvažovat nejdříve po uplynutí 10 let od závadného jednání.**
- (42) **Osoba hlavního účastníka proto nemůže být vyhodnocena jako důvěryhodná a hlavní účastník tak nesplňuje podmínku udělení souhlasu podle § 516 odst. 1 písm. d) ZISIF.**
- (43) **Ustanovení § 51 odst. 3 SŘ umožňuje ČNB neprovádět dokazování v situaci, kdy se to vzhledem k jiné v řízení již zjištěné skutečnosti jeví jako nadbytečné. ČNB proto po zjištění, že hlavní účastník nesplňuje podmínku udělení souhlasu podle § 516 odst. 1 písm. d) ZISIF, neprováděla další dokazování a vyhodnocování, zda hlavní účastník splňuje další podmínky stanovené v § 516 odst. 1 ZISIF, a o Žádosti rozhodla tak, jak je uvedeno ve výroku tohoto rozhodnutí.**

\*\*\*

## POUČENÍ

Proti tomuto rozhodnutí lze podle § 6 odst. 2 ZDKT podat rozklad u ČNB, Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03, a to prostřednictvím sekce licenčních a sankčních řízení. Lhůta pro podání rozkladu činí podle § 83 odst. 1 ve spojení s § 152 odst. 5 správního řádu 15 dní ode dne doručení rozhodnutí. O rozkladu proti rozhodnutí ČNB rozhoduje bankovní rada ČNB.




podepsáno elektronicky



podepsáno elektronicky

Doručuje se (prostřednictvím datové schránky):

- 1) 
- 2) Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., IČO: 28470729, se sídlem Praha 4 – Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 140 00 (*ID datové schránky xajcvh7*)